Finansal piyasalar üzerinde yapılan akademik bir çalışmadan bahsedeceğim.

BİST 100 hisse senedi fiyatları, toplam kredi hacmine ve dış ticaret açığına neden oluyor.

Anlatayım.

Normalde bu makroekonomik faktörlerin borsayı etkilemesi beklenir ama Türkiye için tam tersi.

Peki Neden?

İki temel davranıştan söz edebiliriz:

Kredi Talebi

Hisse senedi piyasasında yüksek getiri beklentisi oluşan yatırımcılar, bankalardan kredi çekerek piyasaya yöneliyor.

İthalat İştahı

Genel ekonomik iyimserlik, bireysel ve kurumsal harcamaları artırıyor. Dış ticaret açığını büyütüyor.

Çıkarım Yapalım

Dış Ticaret Açığı ve Toplam Kredi Hacmi BİST 100'e neden olmuyor ama Borsa İstanbul'u kredi hacmi ve dış ticaret dengelerini yönetmek için dikkatle izlememiz gerekiyor.

Not: Bu makaleyi, Cemil Süslü'nün "BİST 100 Hisse Senetleri, Dış Ticaret Açığı ve Kredi Hacmi İlişkisinin İncelenmesi" başlıklı (2007-2023 dönemi verileri kullanılmış) araştırmasına dayanarak yazdım.